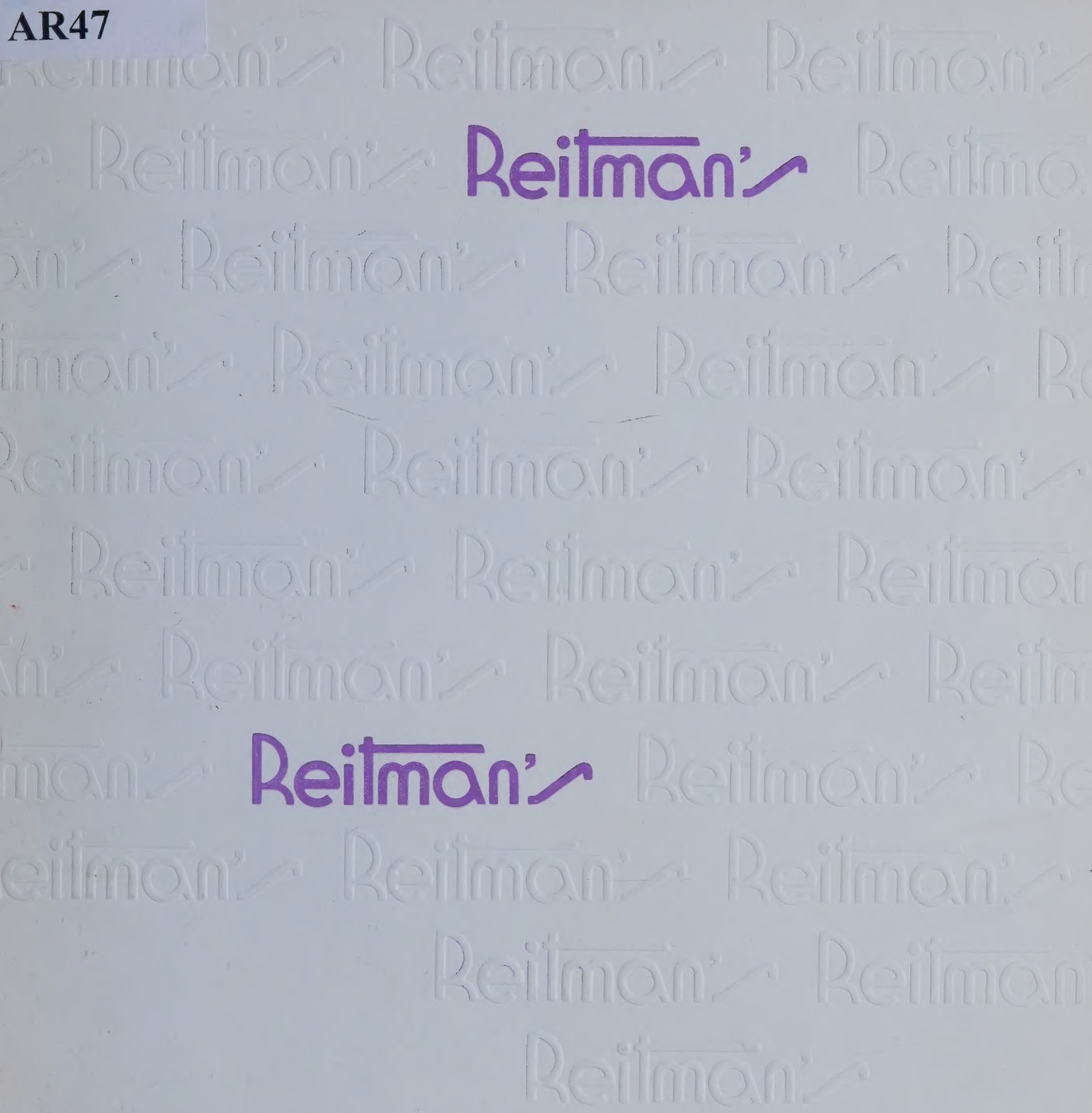




Reitman's

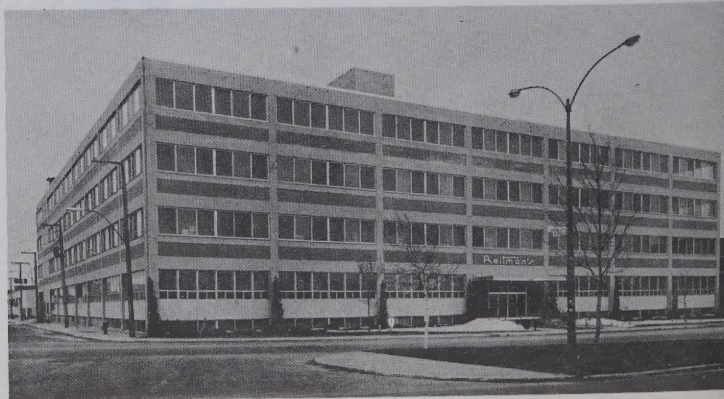
Reitman's

Reitman's
(CANADA) LIMITED

ANNUAL REPORT

FOR THE YEAR ENDED JANUARY 31, 1970

Head Office and Distribution Center of Reitman's (Canada) Limited
located at 250 Sauvé Street West, Montreal.

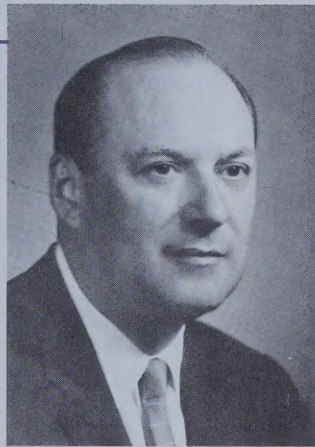


Reitman's

(CANADA) LIMITED



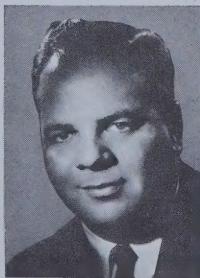
Sam Reitman



Jack Reitman



Gerald Smith



Cyril Reitman



Philip Sacks



Isaac Salem



Jack Hymes



Léo Bouchard



Jacques Rousseau

Directors

Sam Reitman
Gerald Smith
Jack Reitman
George E. A. McCain
Cyril Reitman
Jack Hymes
Jean Parisien
Philip F. Vineberg, Q.C.
John Reitman

514-
384-
1140

Officers

Sam Reitman
Chairman of The Board
Jack Reitman
President
Gerald Smith
Vice-President
Cyril Reitman
Vice-President and Secretary
Isaac Salem
Treasurer
Jack Hymes
Vice-President — Sales and Operations
Philip Sacks
Vice-President — Merchandising
Léo Bouchard
Vice-President — Quebec and Eastern Divisions
Jacques Rousseau
Comptroller

Transfer Agents and Registrars

Montreal Trust Company
Montreal, Toronto, Halifax, St. John, N.B.
Canada Permanent Trust Company
Winnipeg, Manitoba

Auditors

Viau & Robin
Peat, Marwick, Mitchell & Co.

THE PRESIDENT'S REPORT

to the Shareholders of Reitman's (Canada) Limited

Nineteen Sixty-Nine has been the most successful year of operation for Reitman's (Canada) Limited. The Company has enjoyed its most substantial growth period in both sales and profits, and is now preparing itself to meet both customer and Company needs for the 70's. It is with great pleasure that I present to you the Annual Report of your Company for the fiscal year ended January 31st, 1970.

SALES Sales for the fiscal year ended January 31st, 1970 were \$47,041,304 as compared with sales of \$42,737,308 for the previous year, an increase of \$4,303,996 or 10%.

EARNINGS Net Earnings, again a record, were \$2,018,974 as compared with \$1,388,802 for the previous year, an increase of \$630,172 or 45%. Earnings per share were equal to \$1.95 per share on the total of 1,033,736 shares outstanding, as compared with \$1.41 per share on the total of 984,511 shares outstanding in the previous year.

DIVIDENDS The Company paid four quarterly dividends of 12½¢ per share on both Class "A" and Common Shares. The cash dividends paid amounted to \$510,715. In addition a 5% stock dividend in Class "A" shares was distributed on June 16th, 1969 on the Class "A" Shares and the Common Shares outstanding.

DEPRECIATION AND

AMORTIZATION Charges for Depreciation and Amortization during the fiscal year amounted to \$750,259, an increase of \$274,316 over the \$475,943 for the previous year.

FINANCIAL The Company's program of modernizing and refixturing its older stores is continuing and the investment of opening new stores, as well as the purchase of our IBM 360 Computer involved an expenditure of \$640,457. In spite of this outlay, the financial position of the Company has reached the greatest level of strength in its history. During the year working capital increased by \$1,550,821 and at the Company's year end amounted to \$8,244,301. Current assets, including \$6,287,604 in cash, totalled \$11,356,944 as against current liabilities of \$3,112,643, the ratio being 3.7 to 1.

GROWTH AND EXPANSION Our continued growth has been mainly in opening new stores in major shopping centres. During the past year seven new stores were opened, one each in Moncton, N.B., Halifax, N.S., Toronto, Brampton, Mississauga, Chatham, Ontario and Vancouver, B.C. One store was closed. As of February 1st, 1970 we had a total of 228 stores in operation.

We are continuously looking for new stores and our policy is being very selective. Again our future growth will be in major shopping centres. To date we have leased twelve new stores to be opened during 1970 and have several additional stores under consideration for this year. We anticipate the closing of three or four older stores this year. We have also leased three stores to be opened in 1971.

DIRECTORS We record with deep regret the untimely death on June 25th, 1969 of Mr. Louis H. Rohrlick, Q.C. He had been a director since the inception of

the Company and his services over the years were appreciated.

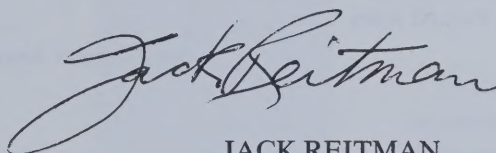
During the year it was deemed advisable by your Board of Directors to increase the Board from 8 to 9 Directors. Accordingly, on November 20th, 1969 Special By-Law "G" was enacted at a meeting of the Board of Directors and that By-Law was sanctioned and confirmed at a Special General Meeting of the shareholders of the Company held for that purpose on December 16th, 1969. Mr. Philip F. Vineberg, Q.C. was elected to fill the vacancy created.

CONCLUSION Having completed one of the most outstanding years in the history of our business, we again look forward

with confidence to continued growth and progress in the future.

I wish to take this opportunity, on behalf of the Board of Directors and our Shareholders, to express thanks and appreciation to all our Executives and Employees for their loyalty and devotion without whom the Company could not have had its tremendous success.

Respectfully Submitted,



JACK REITMAN
President

Montreal, April 9th 1970.

HIGHLIGHTS *for the year ended January 31*

	1970	1969	1968	1967	1966
Sales	\$47,041,304	\$42,737,308	\$40,865,506	\$38,884,790	\$34,536,171
Net Earnings	\$ 2,018,974	\$ 1,388,802	\$ 1,117,521	\$ 853,188	\$ 956,172
Earnings per Share*	\$1.95	\$1.41	\$1.20	\$0.92	\$1.03
Shares outstanding Common & Class "A"	1,033,736	984,511	931,660	929,020	929,020
Dividends per Share on Common & Class "A"	\$0.50 + Stk Dvd.	\$0.50 + Stk Dvd.	\$0.50	\$0.55	\$0.475
Depreciation	\$ 750,259	\$ 475,943	\$ 500,002	\$ 400,227	\$ 379,033
Additions to Fixed Assets	\$ 640,457	\$ 395,962	\$ 874,548	\$ 613,915	\$ 452,554
Number of Stores	228	222	215	217	202

*Based on number of shares outstanding on January 31.

Reitman's

(CANADA) LIMITED

and subsidiary companies
Montreal, Quebec.

CONSOLIDATE

ASSETS

CURRENT ASSETS

	1970	1969
Cash	\$ 6,287,604	\$ 3,973,682
Accounts Receivable	259,434	226,936
Inventory of Merchandise — at the lower of cost or net realizable value	4,506,550	4,933,234
Sundry Deposits	12,269	12,290
Prepaid Items	291,087	219,419
Total Current Assets	<u>11,356,944</u>	<u>9,365,561</u>

ADVANCES

Special Refundable Tax	3,333	34,602
Secured by Mortgage	850	10,050
Other	12,650	14,750
	<u>16,833</u>	<u>59,402</u>
Less: Amounts recoverable within one year included in Current Assets	6,283	37,702
Total Advances	<u>10,550</u>	<u>21,700</u>

FIXED ASSETS (NOTE 2)

Fixtures and Equipment, at cost	4,760,592	5,114,895
Leasehold Improvements, at cost	3,194,571	3,524,072
	<u>7,955,163</u>	<u>8,638,967</u>
Less: Accumulated Depreciation and Amortization	3,608,976	4,156,888
Total Fixed Assets	<u>4,346,187</u>	<u>4,482,079</u>

OTHER ASSETS

Unamortized Discount on Debentures	12,371	14,948
Goodwill	1	1
Total Other Assets	<u>12,372</u>	<u>14,949</u>
	<u>\$ 15,726,053</u>	<u>\$ 13,884,289</u>

Approved on behalf of the Board

SAM REITMAN

JACK REITMAN

} Directors

BALANCE SHEET

as at January 31, 1970

LIABILITIES

CURRENT LIABILITIES

Accounts Payable and Accrued Items	\$ 1,957,657	\$ 1,889,786
Sales and Withholding Taxes	253,822	211,514
Income Taxes	901,164	570,781
Total Current Liabilities	<u>3,112,643</u>	<u>2,672,081</u>

LONG TERM DEBT (NOTE 3)

7% Sinking Fund Debentures due May 1, 1980	1,250,000	1,250,000
6% Sinking Fund Debentures due July 15, 1985	2,000,000	2,000,000
	<u>3,250,000</u>	<u>3,250,000</u>
Less: 7% Debentures purchased in anticipation of Sinking Fund requirements	138,000	125,000
Total Long Term Debt	<u>3,112,000</u>	<u>3,125,000</u>

DEFERRED INCOME TAXES (NOTE 4)	<u>30,454</u>	<u>30,288</u>
--------------------------------------	---------------	---------------

SHAREHOLDERS' EQUITY

Capital Stock:

Authorized:

Common — 1,250,000 shares without nominal or par value
Class "A" — 500,000 shares without nominal or par value
(Note 5)

Issued and Outstanding:

Common — 840,000 shares	482,171	482,171
Class "A" — 193,736 shares (144,511 in 1969)	218,467	188,932
Total Capital Stock	<u>700,638</u>	<u>671,103</u>
Retained Earnings	8,770,318	7,385,817
Total Shareholders' Equity	<u>9,470,956</u>	<u>8,056,920</u>
	<u>\$ 15,726,053</u>	<u>\$ 13,884,289</u>

The accompanying Notes to the Consolidated Financial Statements are an integral part of these Financial Statements.

Reitman's

(CANADA) LIMITED

and subsidiary companies
Montreal, Quebec.

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

for the year ended January 31, 1970

	1970	1969
SALES	\$ 47,041,304	\$ 42,737,308
Cost of Goods Sold and Selling, General and Administrative Expenses exclusive of items shown hereunder	41,827,100	39,039,167
	5,214,204	3,698,141
INCOME FROM INVESTMENTS	281,834	144,613
	5,496,038	3,842,754
DEDUCT:		
Total Remuneration of Directors	257,200	222,181
Depreciation and Amortization of Fixed Assets (Note 2)	750,259	475,943
Amortization of Discount on Debentures	2,577	2,577
Interest on Debentures	198,385	201,420
	1,208,421	902,121
NET EARNINGS BEFORE INCOME TAXES	4,287,617	2,940,633
PROVISION FOR INCOME TAXES	2,268,643	1,551,831
NET EARNINGS FOR THE YEAR	\$ 2,018,974	\$ 1,388,802

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

for the year ended January 31, 1970

	1970	1969
BALANCE AT BEGINNING OF YEAR	\$ 7,385,817	\$ 6,511,576
ADD:		
Net Earnings for the year	2,018,974	1,388,802
	9,404,791	7,900,378
DEDUCT:		
Dividends (Including Stock Dividend) Declared and Paid on:		
Common Shares	445,200	445,200
Class "A" Shares	95,050	62,718
	540,250	507,918
Loss on Disposal of Fixed Assets - less applicable Income Taxes	—	5,918
Income Taxes Deferred in Prior Years	94,223	725
	634,473	514,561
BALANCE AT END OF YEAR	\$ 8,770,318	\$ 7,385,817

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND DISPOSITION OF FUNDS

for the year ended January 31, 1970

	1970	1969
SOURCE OF FUNDS		
Net earnings for the year	\$ 2,018,974	\$ 1,388,802
<i>Add:</i> Deductions not requiring Cash Outlay:		
Depreciation and Amortization of Fixed Assets (Note 2)	750,259	475,943
Loss on disposal of Fixed Assets	7,304	—
Deferred Income Taxes	166	22,808
Income Taxes applicable to loss on disposal of Fixed Assets	—	6,398
Amortization of Discount on Debentures	2,577	2,577
	<u>2,779,280</u>	<u>1,896,528</u>
<i>Deduct:</i> Income Taxes deferred in Prior Years	94,223	725
Funds provided from operations	2,685,057	1,895,803
Decrease in Advances	11,150	33,922
Proceeds on Sale of Fixed Assets	18,786	18,008
Class "A" Shares issued for cash	—	48,357
	<u>\$ 2,714,993</u>	<u>\$ 1,996,090</u>
 DISPOSITION OF FUNDS		
Additions to Fixed Assets	\$ 640,457	\$ 395,962
Cash Dividends	510,715	479,789
Purchase of 7% Debentures in anticipation of Sinking Fund requirements	13,000	100,000
Increase in Working Capital	1,550,821	1,020,339
	<u>\$ 2,714,993</u>	<u>\$ 1,996,090</u>

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

as at January 31, 1970

1. PRINCIPLES OF CONSOLIDATION

The Consolidated Accounts include the accounts of all the Subsidiary Companies, all of which are wholly owned.

2. FIXED ASSETS & DEPRECIATION

Effective this year, the Company increased the rate of depreciation on certain classes of fixed assets. The effect on net earnings for the year is not material.

The Company intends from this year to write off the cost of fully depreciated fixed assets against its accumulated depreciation and amortization. The total amount so written off in the year ending January 31, 1970 amounts to approximately \$1,253,700.

3. LONG TERM DEBT

a — 7% Sinking Fund Debentures due May 1, 1980. The Company is required to create a sinking fund sufficient to retire \$225,000 principal amount of debentures on May 1, in the years 1975 to 1979 inclusive.

b — 6% Sinking Fund Debentures due July 15, 1985. The Company is required to create a sinking fund to retire \$100,000 principal amount of debentures on July 15, in the years 1975 to 1979 inclusive and \$250,000 principal amount of debentures in the years 1980 to 1984 inclusive.

4. DEFERRED INCOME TAXES

At January 31, 1970, the accumulated amount of income taxes deferred in the years up to January 31, 1967 and not included in "Deferred Income Taxes" amounts to approximately \$736,000.

5. CLASS "A" SHARES

Ten cents cumulative preferential dividend, participating *pari passu* with common shares, limited voting rights.

During the year, 49,225 Class "A" Shares were issued as a stock dividend of \$29,535.

6. RENTAL COMMITMENTS

The Companies carry on their operations in leased premises under leases having varying terms up to thirty years plus options to renew for additional periods. The minimum annual rentals called for under leases held at January 31, 1970, including rentals of offices and warehouses, amount to \$2,404,125. Thirty-five (35) stores operate under leases not calling for minimum rentals.

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the Consolidated Balance Sheet of Reitman's (Canada) Limited and Subsidiary Companies as at January 31, 1970 and the Consolidated Statements of Earnings, Retained Earnings and Source and Disposition of Funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Companies as at January 31, 1970 and the results of their operations and the source and disposition of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles which, with the exception of the matter referred to in Note 2 to the financial statements have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, Quebec
March 31, 1970

Viau & Robin
Peat, Marwick, Mitchell & Co.
Chartered Accountants





228 STORES OPERATING FROM COAST TO COAST

Reitman's operated during the fiscal year 228 stores across Canada, including twelve leased departments in self-service department stores.



BRITISH COLUMBIA
9 STORES



ALBERTA
10 STORES



SASKATCHEWAN
5 STORES



MANITOBA
2 STORES



ONTARIO
114 STORES



QUÉBEC
74 STORES



NEW BRUNSWICK
5 STORES



PRINCE EDWARD ISLAND
1 STORE
TO OPENED IN 1970



NOVA SCOTIA
8 STORES



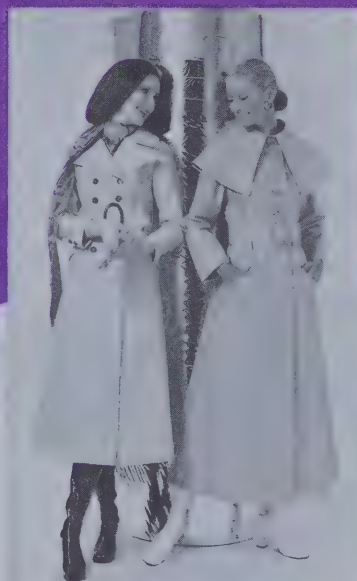
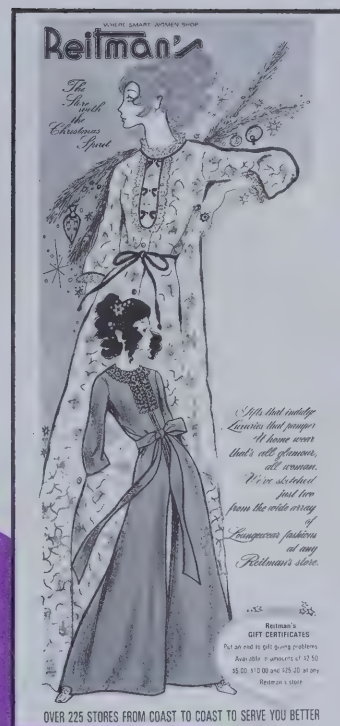
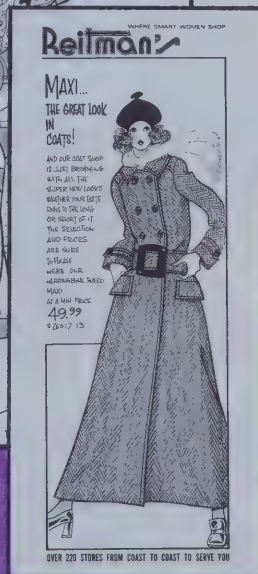
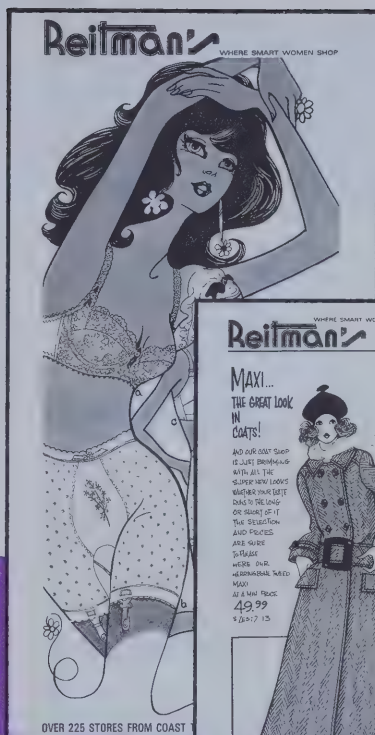
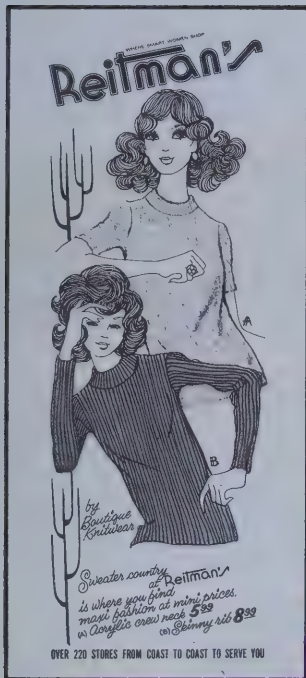
NEWFOUNDLAND
1 STORE

40 YEARS OF REITMAN'S PROGRESS

For over 40 years Reitman's has played an important role in the fashion industry of this country . . . bringing to Canadian women the best in fashion and value.

In our 228 stores, located from coast to coast, Reitman's customers find fashion that reflects the latest design and trends of the world's fashion centres. This

combination of up-to-the-minute styling and values has made Reitman's a byword among millions of fashion conscious Canadian women. With the addition of Teenage and Children's departments to many of our stores, shopping at Reitman's is fast becoming a family affair. It is in this direction that we look forward to forming lifelong associations.



Reitman's advertising policy is geared to keep Reitman's image of consistent high quality fashions at the most reasonable prices.

An important aspect of our promotional program is the presentation of Fashion Shows to both staff and general public. The intention behind these presentations is to make our staff more conscious of, and better informed on current trends, and to show the customer "what's new on the fashion front."

*Collegette**

*Ballerina**

*Gardenia**

*Fabulous**

*Slumber Suzy**

*GAY MAIDEN**

*VAN ULTRA**

*Magic Form**

*encore**

*Jewel**

*Hey Riders**

Reitman's national brands have become a household word with millions of fashion and value conscious women across Canada, as well as a symbol of consistent top quality at moderate prices. Each brand is backed by the integrity and experience of a company that welcomes customer confidence. Our famous "Satisfaction or money refunded" guarantee is our bond of trust since 1926.

Les marques nationales de Reitman's sont devenues, aussi bien un sujet de conversation en famille, que des symboles de première qualité constante à prix modérés, pour des milliers de femmes Canadiennes conscientes et soucieuses de la Mode. Chaque marque est endossée par l'intégrité et l'expérience d'une compagnie qui s'attire la confiance de la clientèle. Notre garantie notoire: — "Satisfaction ou Remboursement" — est notre lien absolu, existant depuis 1926.

Pigtailer *

Character *

Ballet *

Solitaire *

Faune, Magique *

gal TALK *

Show Case *

Aqua Terra

Wepesa *

dandee girl *

Smart Set *

Grand Prix
original

Depuis plus de 40 ans, Reitman's joue un rôle prépondérant dans l'industrie Canadienne de la Mode . . . en apportant à la femme Canadienne, le MEILLEUR en fait de vogue et de valeur.

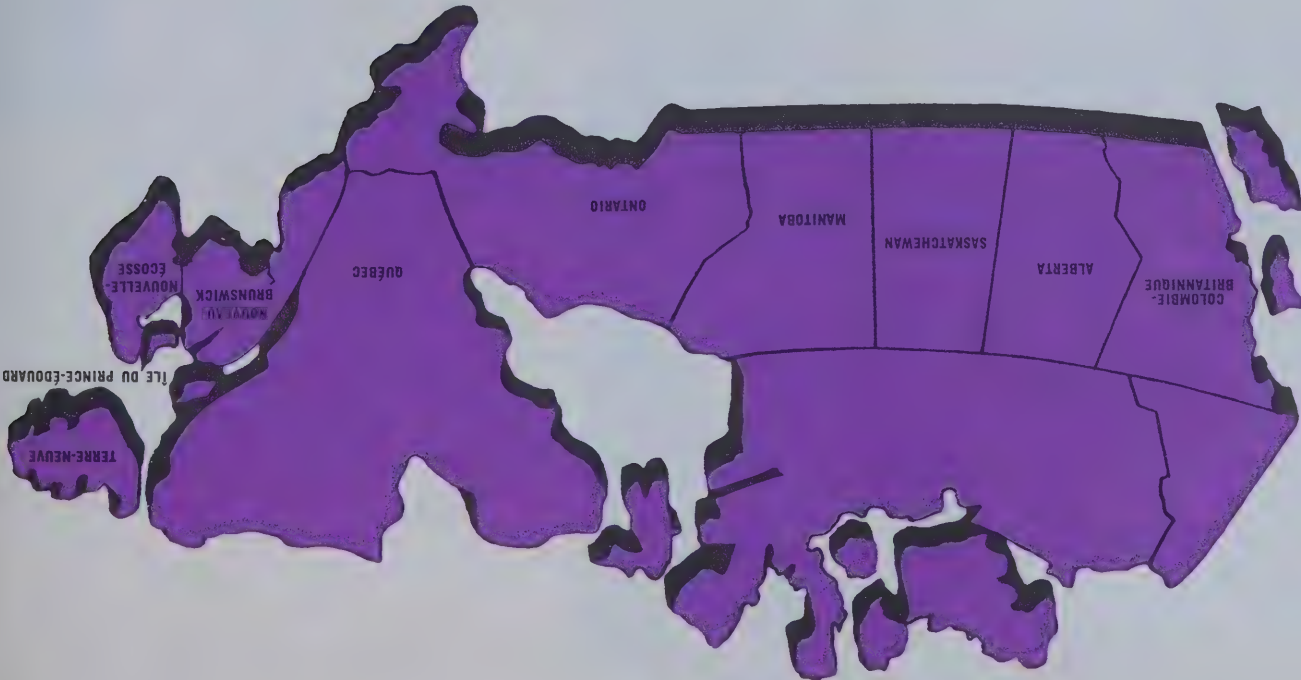
Nos clientes SAVENT que, dans nos 228 magasins dispersés d'un Océan à l'Autre, elles peuvent obtenir les toutes dernières créations qui reflètent les plus récents styles et les nouvelles tendances issus des centres

40 ANNÉES DE PROGRÈS

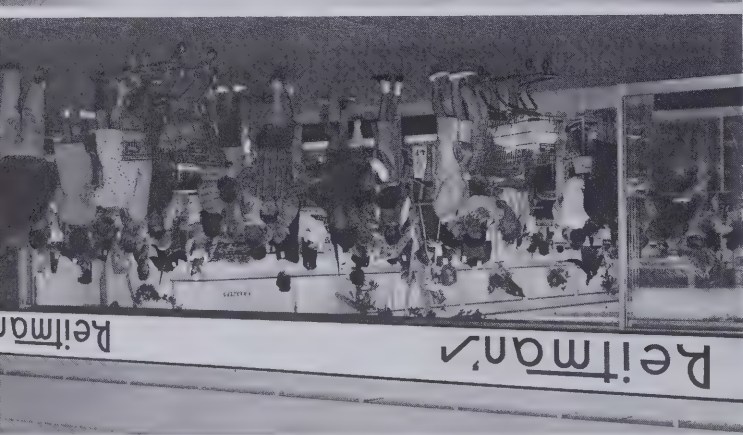
9 MAGASINS COLUMBIE-BRITANNIQUE	10 MAGASINS ALBERTA	5 MAGASINS SASKATCHEWAN	2 MAGASINS MANITOBA	114 MAGASINS ONTARIO	74 MAGASINS QUÉBEC	5 MAGASINS NOUVEAU-BRUNSWICK	1 MAGASIN ÎLE DU PRINCE-ÉDOUARD OUVRIRA EN 1970	8 MAGASINS NOUVELLE-ÉCOSSE	1 MAGASIN TERRE-NEUVE

228 MAGASINS D'UN OcéAN À L'AUTRE

Durant l'année fiscale, Reitman's a opéré 228 magasins à travers le Canada, dont douze concessions louées dans des grands magasins à libre service.



mondiaux de la mode féminine. Cette combinaison "Dernier cri et Valeur" a fait de Reitman's, le "mot de passe" pour des milliers de femmes Canadiennes conscientes de la Mode. Avec l'addition de départements pour adolescentes et enfants, dans la plupart de nos magasins, "magasiner chez Reitman's" est rapidement devenu une affaire de famille. C'est dans cette direction, que nous envisageons de former des relations durables avec notre clientèle.



NOTES RELATIVES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

au 31 janvier 1970

1. PRINCIPES DE CONSOLIDATION
Les comptes consolidés renferment les comptes des compagnies filiales, lesquelles sont en propriété exclusive.

2. IMMOBILISATIONS & DÉPRÉCIATION

Débutant cette année, les Compagnies ont augmenté le taux de dépréciation de certains actifs immobilisés. L'effet sur les bénéfices nets de l'exercice n'est pas significatif.
Les Compagnies ont l'intention, à partir de cette année, d'effacer le coût de leurs immobilisations complètement dépréciées, ainsi que la dépréciation et l'amortissement accumulés y relatifs. Le montant total ainsi effacé, pour l'exercice se terminant le 31 janvier 1970, se chiffre approximativement à \$1,253,700.

3. DETTES À LONG TERME

a — Obligations 7% à Fonds d'Amortissement, échéant le 1er mai 1980. La Compagnie est tenue de créer un Fonds d'amortissement et de racheter \$225,000 en capital de telles obligations, le 1er mai des années 1975 à 1979 inclusivement.
b — Obligations 6% à Fonds d'Amortissement, échéant le 15 juillet 1985. La Compagnie est tenue de créer un Fonds d'amortissement pour racheter \$100,000 en capital de telles obligations, le 15 juillet des années 1975 à 1979 inclusivement et \$250,000 en capital d'obligations dans les années 1980 à 1984 inclusivement.

4. IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS

Au 31 janvier 1970, les impôts sur le revenu reportés durant les exercices terminés jusqu'au 31 janvier 1967 et qui ne sont pas inclus dans la rubrique "Impôts sur le Revenu Reportés" représentent approximativement \$736,000.
5. ACTIONS CLASSE "A"
Dividendes cumulatifs préférentiels de \$0.10 participant "pari passu" avec les actions ordinaires et avec droit de vote limité. Durant l'année, 49,225 actions Classe "A" ont été émises sous forme de dividende en actions pour \$29,535.

6. ENGAGEMENTS DE LOCATION

Les Compagnies exploitent leur commerce dans des locaux loués avec baux pour des périodes allant jusqu'à 30 ans et option de renouvellement pour des périodes additionnelles. Le montant minimum annuel de loyers à payer, suivant les baux en vigueur le 31 janvier 1970, y compris les loyers des bureaux et entrepôts, s'élève à \$2,404,125. Trente-cinq (35) magasins opèrent avec des baux sans loyers annuels minimum.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan consolidé de Reitman's (Canada) Limited et ses Compagnies Filiales au 31 janvier 1970, et les états consolidés des bénéfices, bénéfices réinvestis et de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons considérées nécessaires dans les circonstances.
A notre avis, ces états financiers présentent équitablement la situation financière des Compagnies, au 31 janvier 1970, et les résultats de leurs opérations et la provenance et de l'utilisation de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus qui, à l'exception de ce qui est mentionné à la Note 2 aux états financiers, sont appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Viau & Robin
Peat, Marwick, Mitchell & Co.
Comptables Agréés

Montréal, Québec.
Le 31 mars 1970.

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FONDS

pour l'exercice terminé le 31 janvier 1970

PROVENANCE DES FONDS		1970	1969
Bénéfices Nets de l'exercice	\$ 2,018,974	\$ 1,388,802	
<i>Ajouter: Déductions n'exigeant pas de déboursés:</i>			
Dépréciation et Amortissement des Immobilisations (Note 2)	750,259	475,943	
Perte sur les Dispositions d'Immobilisations	7,304	—	
Impôts sur le Revenu reportés	166	22,808	
Impôts sur le Revenu afférant à la perte sur les dispositions d'Immobilisations	—	6,398	
Amortissement de l'Escompte d'Obligations	2,577	2,577	
	2,779,280	1,896,528	
<i>Déduire: Impôts sur le Revenu reportés dans les exercices antérieurs</i>	94,223	725	
Fonds provenant des opérations	2,685,057	1,895,803	
Diminution des Avances	11,150	33,922	
Produit des Ventes d'Immobilisations	18,786	18,008	
Emission d'Actions Classe "A" au comptant	—	48,357	
	\$ 2,714,993	\$ 1,996,090	
UTILISATION DES FONDS			
Augmentation des Immobilisations	\$ 640,457	\$ 395,962	
Dividendes payés	510,715	479,789	
Achat d'Obligations 7% en anticipation des exigences du Fonds d'Amortissement	13,000	100,000	
Augmentation du Fonds de Roulement	1,550,821	1,020,339	
	\$ 2,714,993	\$ 1,996,090	

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES
pour l'exercice terminé le 31 janvier 1970

VENTES	\$ 47,041,304	1970	1969
Coût des Ventes et Dépenses de Ventes, Générales et d'Administration excluant les rubriques mentionnées ci-dessous	41,827,100		39,039,167
	5,214,204		3,698,141
	281,834		144,613
	5,496,038		3,842,754
DÉDUIRE			
Rémunération totale des Administrateurs	257,200		222,181
Dépréciation et Amortissement des Immobilisations (Note 2)	750,259		475,943
Amortissement de l'Escompte d'Obligations	2,577		2,577
Intérêts d'Obligations	198,385		201,420
	1,208,421		902,121
BÉNÉFICES NETS AVANT IMPÔTS SUR LE REVENU ..	4,287,617		2,940,633
PROVISION POUR IMPÔTS SUR LE REVENU	2,268,643		1,551,831
BÉNÉFICES NETS POUR L'EXERCICE	\$ 2,018,974		\$ 1,388,802

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES REINVESTIS
pour l'exercice terminé le 31 janvier 1970

SOLDE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	\$ 7,385,817	1970	1969
À AJOUTER			
Bénéfices Nets pour l'exercice	2,018,974		1,388,802
	9,404,791		7,900,378
DÉDUIRE			
Dividendes (incluant le Dividende en Actions) déclarés et payés:	445,200		445,200
Actions ordinaires	95,050		62,718
Actions Classe "A"	540,250		507,918
Perte sur les Dispositions d'Immobilisations - moins	—		5,918
Impôts sur le Revenu y afférant	94,223		725
Impôts sur le Revenu reportés dans les exercices antérieurs	634,473		514,561
SOLDE EN FIN D'EXERCICE	\$ 8,770,318		\$ 7,385,817

Les Notes relatives aux états financiers consolidés font partie intégrale de ces états financiers.

PASSIF		1970		1969	
EXIGIBILITÉS					
Comptes à payer et Frais Courus		\$ 1,957,657		\$ 1,889,786	
Taxes de Vente et Taxes retenues à la source		253,822		211,514	
Impôts sur le Revenu		901,164		570,781	
Total des Exigibilités		3,112,643		2,672,081	
DETTES À LONG TERME (NOTE 3)					
Obligations 7% à Fonds d'Amortissement, échéant le 1er mai 1980		1,250,000		1,250,000	
Obligations 6% à Fonds d'Amortissement, échéant le 15 juillet 1985		2,000,000		2,000,000	
Moins: Obligations 7% achetées en anticipation des exigences du Fonds d'Amortissement		3,250,000		3,250,000	
Total des Dettes à Long Terme		3,112,000		3,125,000	
IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS (NOTE 4)		30,454		30,288	
AVOIR DES ACTIONNAIRES					
Capital-Actions:					
Autorisé:					
Ordinaires — 1,250,000 actions sans valeur au pair					
Classe "A" — 500,000 actions sans valeur au pair (Note 5)					
Emis et en Circulation:					
Ordinaires — 840,000 actions		482,171		482,171	
Classe "A" — 193,736 actions (144,511 en 1969)		218,467		188,932	
Total du Capital-Actions		700,638		671,103	
Bénéfices Réinvestis		8,770,318		7,385,817	
Avoir Total des Actionnaires		9,470,956		8,056,920	
		\$ 15,172,653		\$ 13,884,289	

BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF		1970	1969
DISPONIBILITÉS			
Encaisse		\$ 6,287,604	\$ 3,973,682
Comptes à Recevoir		259,434	226,936
Stock de marchandises — au moins du coût ou de la valeur nette réalisable		4,506,550	4,933,234
Dépôts Divers		12,269	12,290
Frais payés d'avance		291,087	219,419
Total des Disponibilités		11,356,944	9,365,561
AVANCES			
Impôt spécial remboursable		3,333	34,602
Garantie par Hypothèque		850	10,050
Autres		12,650	14,750
		16,833	59,402
Moins: Montants recouvrables dans un délai d'un an inclus dans les Disponibilités		6,283	37,702
Total des Avances		10,550	21,700
IMMOBILISATIONS (NOTE 2)			
Mobilier et Agencement, au coût		4,760,592	5,114,895
Améliorations Locatives, au coût		3,194,571	3,524,072
Moins: Dépréciation et Amortissement accumulés		3,608,976	4,156,888
Total des Immobilisations		4,346,187	4,482,079
AUTRES ACTIFS			
Escompte d'Obligations, non amorti		12,371	14,948
Achalandage		1	1
Total des Autres Actifs		12,372	14,949
		\$ 15,726,053	\$ 13,884,289

Approuvé au nom du Conseil d'Administration

SAM REITMAN
JACK REITMAN

Administrateurs

ADMINISTRATEURS C'est avec profond regret que nous enregistrons le décès inopportun, survenu le 25 juin 1969, de Mr. Louis H. Rohrlück, Q.C. Il avait été un administrateur depuis la fondation de la Compagnie et ses services, au long des ans, ont été appréciés.

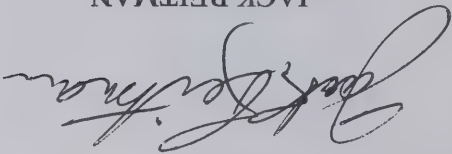
Au cours de l'année, votre Conseil d'Administration a jugé opportun d'augmenter le nombre des Administrateurs de 8 à 9. Conséquemment, le 20 novembre 1969, le Règlement Spécial "G" a été adopté par le Conseil d'Administration, et ce Règlement a été sanctionné et confirmé, lors d'une Assemblée Générale spéciale des Actionnaires de la Compagnie tenue à cette fin le 16 décembre 1969. Mr. Philip F. Vineberg, Q.C. a été choisi pour remplir le poste vacant.

CONCLUSION Ayant complété la plus excellente année de notre histoire, c'est

avec confiance que nous envisageons de poursuivre notre accroissement et notre progrès futurs.

Au nom du Conseil d'Administration et de nos Actionnaires, je tiens à exprimer nos remerciements et notre appréciation à tous nos membres de la Direction et à tous nos employés, pour leur loyauté et leur dévouement, sans lesquels, la Compagnie n'aurait pas atteint l'immense succès que nous avons enregistré.

Soumis respectueusement par



JACK REITMAN
Président

Montréal, le 9 avril 1970.

POINTS SAILLANTS pour l'exercice terminé le 31 janvier

	1970	1969	1968	1967	1966
Ventes	\$47,041,304	\$42,737,308	\$40,865,506	\$38,884,790	\$34,536,171
Bénéfices nets	\$ 2,018,974	\$ 1,388,802	\$ 1,117,521	\$ 853,188	\$ 956,172
Bénéfices par action *	\$1.95	\$1.41	\$1.20	\$0.92	\$1.03
Actions émises Ordinaires et Classe "A"	1,033,736	984,511	931,660	929,020	929,020
Dividendes par action sur Ordinaires et Classe "A"	\$0.50 + Div. Act.	\$0.50 + Div. Act.	\$0.50	\$0.55	\$0.475
Dépréciation	\$ 750,259	\$ 475,943	\$ 500,002	\$ 400,227	\$ 379,033
Augmentation des Immobilisations	\$ 640,457	\$ 395,962	\$ 874,548	\$ 613,915	\$ 452,554
Nombre de magasins	228	222	215	217	202

*Basés sur le nombre d'actions émises au 31 janvier.

RAPPORT DU PRÉSIDENT

aux actionnaires de Reitman's (Canada) Limited

Mil neuf cent soixante-neuf a été l'année la plus fructueuse de Reitman's (Canada) Limited. La Compagnie a connu son meilleur développement, aussi bien dans les ventes que dans les profits, et se prépare maintenant à rencontrer ses besoins particuliers et ceux de sa clientèle, pour la nouvelle décade. C'est avec grand plaisir que je vous présente le Rapport Annuel de votre Compagnie, pour l'année fiscale terminée le 31 janvier 1970.

VENTES Les ventes, pour l'exercice fiscal terminé le 31 janvier 1970, étaient de \$47,041,304 contre \$42,737,308 pour l'année précédente, soit une augmentation de \$4,303,996 ou 10%.

BÉNÉFICES Les bénéfices nets, un autre record, ont été de \$2,018,974 contre \$1,388,802 pour l'année précédente, soit une augmentation de \$630,172 ou 45%. Les bénéfices ont été équivalents à \$1.95 par action, pour un total de 1,033,736 actions émises, comparés à \$1.41 par action, pour 984,511 actions émises, pour l'exercice précédent.

DIVIDENDES La Compagnie a payé quatre dividendes trimestriels de 12½¢ pour les actions Classe "A" et pour les actions ordinaires. Le total des dividendes payés s'est chiffré à \$510,715. De plus, un dividende de 5% en actions Classe "A" a été distribué le 16 juin 1969, pour les actions Classe "A" et pour les actions ordinaires.

DÉPRÉCIATION ET AMORTISSEMENT Au cours de l'exercice fiscal, les charges de dépréciation et d'amortissement se sont élevées à \$750,259, soit une augmentation de \$274,316, en plus de la somme de \$475,943 pour l'an dernier.

FINANCES Le programme de la Compagnie, quant à la modernisation et au remplacement du mobilier de ses plus anciens magasins, se poursuit et aussi bien que l'acquisition de notre ordinateur IBM 360, ont impliqué des dépenses de \$640,457. En dépit de ces déboursés, la position financière de la Compagnie a atteint le plus haut niveau de solidité de son histoire. Au cours de l'année, le fonds de roulement de la Compagnie a augmenté de \$1,550,821 et totalisait \$8,244,301 à la fin de l'exercice fiscal. L'actif en cours, incluant \$6,287,604 en caisse, totalisait \$11,356,944 contre des exigibilités de \$3,112,643; un rapport de 3.7 à 1.

ACCROISSEMENT ET EXPANSION Notre accroissement incessant s'est surtout prouvé par l'inauguration de nouveaux magasins dans des Centres d'Achats importants. Au cours de l'année écoulée, sept nouveaux magasins ont été inaugurés, dont un chacun, à Moncton, N.B., Halifax, N.S., Toronto, Brampton, Mississauga, Chatham, Ontario et Vancouver, B.C. Un magasin a été fermé. En date du 1er février 1970, notre chaîne comptait un total de 228 magasins.

Nous sommes constamment à la recherche de nouveaux magasins et notre politique commande un choix très judicieux. De nouveau, notre accroissement futur portera vers des Centres d'Achats importants. A ce jour, nous avons déjà loué douze nouveaux magasins pour être inaugurés en 1970 et considérons plusieurs autres magasins pour cette année. Au cours de la présente année, nous prévoyons la fermeture de trois ou quatre de nos plus anciens magasins. Nous avons aussi loué trois magasins qui seront inaugurés en 1971.

Administrateurs

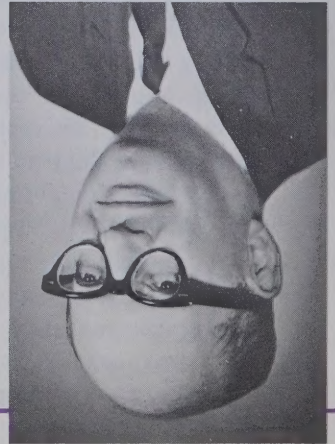
Sam Reitman
Gerald Smith
Jack Reitman
George E. A. McCain
Cyril Reitman
Jack Hymes
Jean Parisien
Philip F. Vineberg, Q.C.
John Reitman

Officers

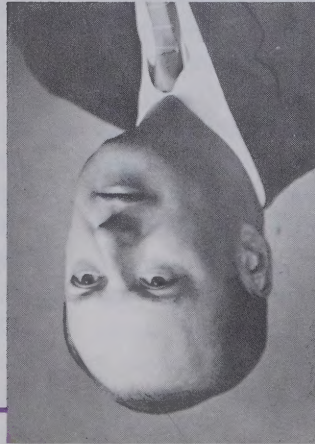
Sam Reitman
Président du Conseil
Jack Reitman
Président
Gerald Smith
Vice-Président
Cyril Reitman
Vice-Président et Secrétaire

Isaac Salem
Trésorier
Jack Hymes
Vice-Président — Ventes et Opérations
Philip Sacks
Vice-Président — Marchandises
Léo Bouchard
Vice-Président — Divisions du Québec et des Maritimes
Jacques Roussseau
Contrôleur

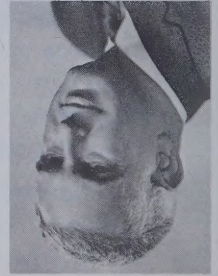
**Agents de transferts
et Agents d'enregistrement**
Montreal Trust Company
Montréal, Toronto, Halifax, St. John, N.B.
Canada Permanent Trust Company
Winnipeg, Manitoba
Vérificateurs
Viau & Robin
Peat, Marwick, Mitchell & Co.



Sam Reitman



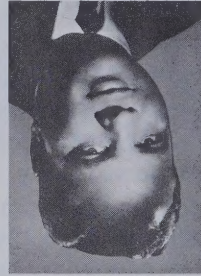
Jack Reitman



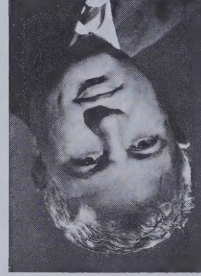
Gerald Smith



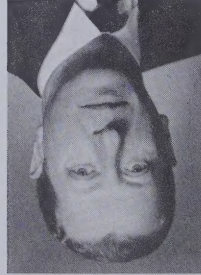
Philip Sacks



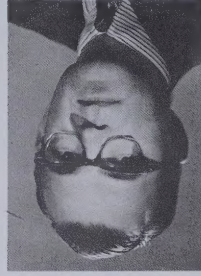
Cyril Reitman



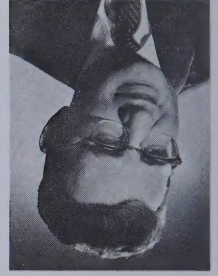
Isaac Salem



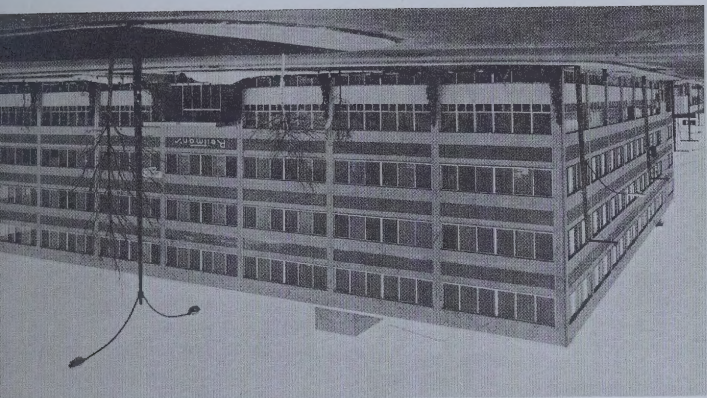
Jack Hymes



Léo Bouchard



Jacques Roussseau



Siège social et centre de distribution de Reiman's (Canada) Limited
situé au 250 ouest, rue Sauvé, Montréal.

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 JANVIER, 1970

RAPPORT ANNUEL

